

# АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА клас А

Инвестиционна цел

Да осигури високи резултати в дългосрочен план чрез инвестиране в акции на големи Източноевропейски компании.



30 юни 2024 г.

\*Това е маркетингов материал

## Коментар на портфейлния мениджър

Глобалните акции продължиха да поскъпват през юни, като ръстът остана концентриран в технологичния сектор и по-специално в производителите на чипове. Индексът на развитите пазари MSCI World се повиши с 3,2%. Инвеститорският интерес към ИИ се разпростря и при развиващите се пазари като Тайван и Корея, като широкият индекс MSCI EM се покачи с 4,9%. Регионалният MSCI EFM Europe + CIS изостана с ръст от 1,3%, но завърши полугодията с второ най-добро представяне (+15,9%) след Северна Америка (+17,0%).

Гръцкият индекс ASE записа спад от 1,9%. Най-слабо се представиха енергийните компании (-5,4%), след като финансовото министерство обяви, че ще обложи рафинериите с 33%-тен данък свръхпечалба за втора поредна година. Ходът на министерството породил спекулации за аналогично облагане на банковия сектор, макар и подобен риск да е слабо вероятен поради значителния размер на отсрочените данъчни кредити. Породеният от предсрочните френски избори негативен сантимент към банките от еврозоната също натежа върху гръцкия финансов сектор (-2,9%).

Турският индекс BIST 100 се повиши с 2,4% местна валута, като най-силно се представиха потребителските акции. Турската лира бе относително стабилна спрямо еврото (-0,3%), но отслабна спрямо щатския долар (-1,6%). Чуждестранните инвеститори за трети пореден месец бяха нетни купувачи на турски ДЦК, макар и нетният приток да бе по-умерен през юни (USD 720 млн.). От друга страна портфейлните инвестиции в акции отчетоха нетен отлив за втори пореден месец (USD 1,4 млрд.). В макроикономически план ТЦБ остави основния лихвен процент без промяна, а инфлацията се забави за пръв път от осем месеца, като темпът от 71,4% през юни бе по-нисък и от консенсусната прогноза (72,6%).

Румънският BET нарасна с 3,7%. Ключовите за индекса сектори отчетоха силно представяне, като енергийният (+8,7%) и финансовият (+7,3%) изпревариха този на комуналните услуги (+5,6%). На корпоративно ниво интерес привлече OMV Petrom, след като компанията представи обновени стратегически цели, в т.ч. нов инвестиционен проект за възобновяеми горива и по-щедра дивидентна политика, покачвайки коефициента на изплащане до 50% от ОПП (спрямо 40% преди).

Клас А дяловете на фонда се покачиха с 1,5%. Българските и румънските позиции допринесоха поравно за месечната доходност, докато гръцките слабо натежаха. На секторно ниво технологичните компании имаха най-висок положителен принос, следвани от финансовите и тези за комунални услуги. Същевременно позициите от секторите „Индуриални“ и „Здравеопазване“ отчетоха спадове.

## Факти за Фонда

Тип на Фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков, Константин Проданов
Размер на фонда	EUR 1.82 М
НСА/дял	EUR 0.8345
Начало на публично предлагане	04.10.2006
Бенчмарк за сравнение*	MSCI EFM Europe&CIS
Бенчмарк за сравнение**	MSCI EFM Europe + CIS ex RU
Валута	Евро
Разходи за покупка	до 1.50%
Такса за управление	1.5 % НСА год.
Такса обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

## Идентификатори на фонда

ISIN	BG9000016063
Код в Bloomberg	ADVEAEU.BU
Reuters Lipper	65095316
Valor	3079269
WICN-German	AOMXVY

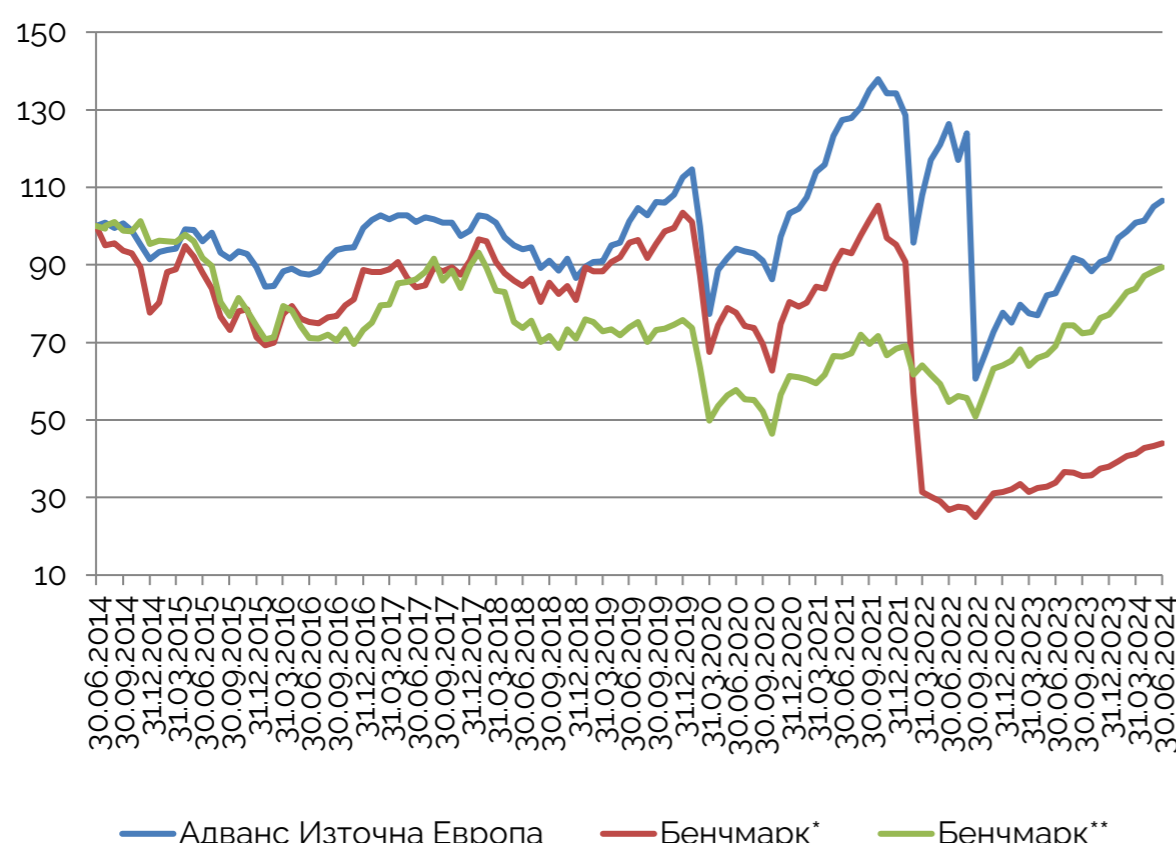
„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.

## Резултати на Фонда (към 30.06.2024)

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
1 месец	1,52%	1,30%	1,30%
1 година	29,02%	29,54%	29,54%
Доходност YTD	16,34%	15,87%	15,87%
От създаването 04.10.2006 (анюализирана)	-1,01%	-6,23%	-1,63%

## Представяне на Фонда за последните 10 години

„Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост“.



## Годишно представяне

	Фонд	Бенчмарк*	Бенчмарк**
2023*	20.64%		
2022 (индикативно)	-42.12%	-66.97%	-6.49%
2021	30.09%	18.34%	11.71%
2020	-8.31%	-22.29%	-19.20%
2019	29.88%	27.68%	6.91%
2018	-12.25%	-10.96%	-20.91%
2017	-0.73%	2.66%	22.39%
2016	11.90%	24.40%	-1.29%
2015	-2.29%	-8.32%	-22.13%
2014	-4.06%	-22.21%	2.24%

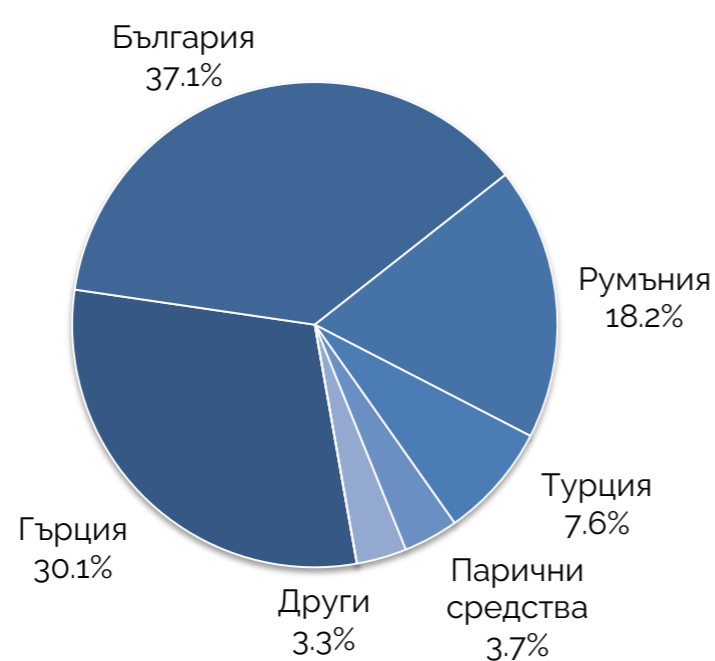
\*Доходността за 2023г. е спрямо 03.01.2023 г., когато се създава А клас на фонда

Източник: Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда. \*§\*\* Информацията за бенчмарка е базирана на официални данни от [www.msci.com](http://www.msci.com)

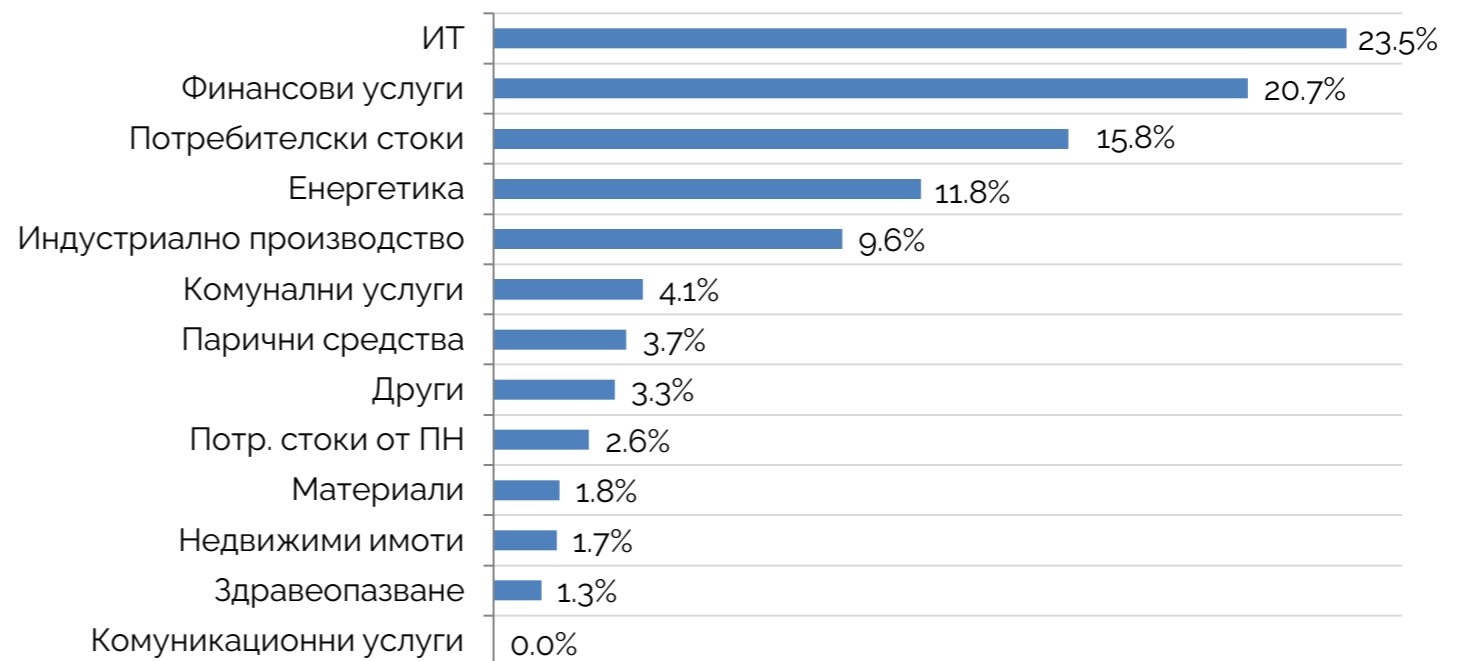
Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

## Разпределение на портфейла

### Разпределение по пазари



### Разпределение по сектори



## ТОП 5 ПОЗИЦИИ

Сирма Груп Холдинг АД, България, IT	ШЕЛЛИ ГРУП АД, Bulgaria, IT	JUMBO SA, Гърция, Потребителски стоки	GREEK ORGANISATION OF FOOTBALL PROGNOSTICS S.A., Потребителски стоки, Гърция	Motor Oil Hellas Corinth Refineries S.A., Енергетика, Гърция
-------------------------------------	-----------------------------	---------------------------------------	--	--

Настоящото представлява маркетингово съобщение. Моля, прегледайте проспекта и основния информационен документ на съответния фонд преди вземане на инвестиционното решение. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Предоставената информация не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране и не следва да се тълкува като такава. Стойността на дяловете на фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите във фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционно дружество. Бъдещите резултати подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и може да се промени в бъдещи периоди. Документите са достъпни на български език на интернет страницата на [www.karollcapital.bg](http://www.karollcapital.bg), като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офис на Управляващото дружество. Фондът е активно управляван и не следва индекс. Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на [https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava\\_na\\_pritejatelitelte.pdf](https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelitelte.pdf)